

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998

Milano, 30 giugno 2014 - Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (la Società, Capogruppo), con sede legale in Milano, Via Locchi 3, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 27 ottobre 2011 e secondo le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, comunica le seguenti informazioni in risposta agli specifici punti richiamati dall'Autorità di Vigilanza.

A) Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Sintesi, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.

Di seguito si forniscono la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo determinate conformemente a quanto previsto in merito all'indebitamento finanziario netto dalla Raccomandazione ESMA/2013/319 ed in linea con la Delibera Consob n. DEM/6064293 del 26 luglio 2007.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA' (importi in migliaia di euro)	31 maggio 2014	30 aprile 2014
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	208	2
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	208	2
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	(42)	(42)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	(707)	(799)
I. Indebitamento finanziario corrente	(749)	(841)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	(541)	(839)
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.872)	(1.872)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(1.872)	(1.872)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(2.413)	(2.711)

Sintesi S.p.A.
Via V. Locchi 3
20156 Milano
Tel. +39 02 00646720
Fax +39 02 00646730
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano, 00849720156
Partita IVA 12592030154
Società soggetta a direzione coordinamento
di AC Holding S.r.l.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Al 31 maggio 2014 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 2.413 mila euro con miglioramento rispetto al mese precedente di Euro 298 migliaia.

Così come indicato nel comunicato stampa del 30 aprile 2014 diffuso ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. 58/98, in data 6 marzo 2014 la Società è stata informata che la Procura della Repubblica di Milano, nell'ambito dei procedimenti inerenti le società controllate Investimenti e Sviluppo S.p.A. e Moviemax Media Group S.p.A., ha richiesto per rogatoria della documentazione relativa a dei conti correnti aperti dalle suddette controllate e dalla stessa Sintesi, soggetto terzo non coinvolto nei procedimenti sopra menzionati, presso un istituto di credito, disponendone contestualmente il blocco.

Sintesi tramite i propri consulenti legali si è prontamente attivata nelle opportune sedi per ottenere la revoca del provvedimento e conseguentemente lo sblocco del suddetto conto corrente. La disponibilità della Società presso il suddetto istituto al 31 maggio 2014, pari a 1.546 mila euro, è stata quindi esclusa dalla posizione finanziaria netta.

La liquidità disponibile, pari a 2 mila euro, rappresenta il saldo contabile presso gli altri conti correnti accesi a nome della Società e non è soggetta ad alcun vincolo.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo pari a 749 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario e al conto tesoreria accentrato.

L'indebitamento finanziario corrente netto negativo al 31 maggio 2014, per effetto di quanto sopra, risulta pari a 541 mila euro, contro un saldo negativo al 30 aprile 2014 di 839 mila euro, con una variazione di 298 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 1.872 mila euro è riferito a finanziamenti ricevuti dall'azionista di riferimento A.C. Holding S.r.l.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO (importi in migliaia di euro)	31 maggio 2014	30 aprile 2014
A. Cassa	3	10
B. Altre disponibilità liquide	4.085	2.623
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	4.089	2.632
E. Crediti finanziari correnti	2.217	2.207
F. Debiti bancari correnti	(2.626)	(2.625)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(26.389)	(26.317)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.612)	(1.012)
I. Indebitamento finanziario corrente	(30.627)	(29.954)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(2.400)	(2.400)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	(24.321)	(25.115)
L. Debiti bancari non correnti	(4.410)	(4.211)
M. Obbligazioni emesse	(7.406)	(7.305)
N. Altri debiti non correnti	(5.774)	(5.796)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(17.590)	(17.312)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(41.912)	(42.427)

Sintesi S.p.A.
Via V. Locchi 3
20156 Milano
Tel. +39 02 00646720
Fax +39 02 00646730
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano, 00849720156
Partita IVA 12592030154
Società soggetta a direzione coordinamento
di AC Holding S.r.l.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Alla data del 31 maggio 2014 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a pari a 41.912 mila euro con un miglioramento pari a 515 mila euro rispetto al mese precedente.

Le disponibilità del Gruppo, pari a 4.089 mila euro, si sono incrementate rispetto al mese precedente di 1.457 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 31 maggio 2014 un saldo negativo di 30.627 mila euro rispetto a 29.954 mila euro al 30 aprile 2014, con una variazione di 673 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 31 maggio 2014 pari a 24.321 mila euro, con una riduzione di 794 mila Euro rispetto al 30 aprile 2014.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 17.590 mila euro si compone principalmente:

- quanto a 1.872 mila euro riferibili al finanziamento ricevuto da Sintesi da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l.;
- quanto a 990 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di un contratto di locazione finanziaria della controllata indiretta CP1, subentrata nel contratto alla controllata Investimenti e Sviluppo;
- quanto a 2.306 mila euro riferibili al prestito obbligazionario convertibile denominato "HI Real convertibile 8% 2014-2019 con facoltà di rimborso anticipato in azioni"
- quanto a 5.100 mila euro riferibili al prestito obbligazionario emesso da Moviemax Media Group S.p.A.;
- quanto a 4.410 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real S.p.A.;
- quanto a 2.912 mila euro riferibili a debiti di natura finanziaria non correnti del Gruppo HI Real.

B) Posizioni debitorie scadute del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della fornitura, ecc.).

Debiti scaduti del Gruppo	31 maggio 2014	30 aprile 2014
Debiti commerciali e altri debiti	10.662	11.552
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	744	893
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	9.918	10.659
Debiti finanziari	27.273	27.099
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	27.273	27.099
Debiti tributari	3.703	2.243
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	507	591
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	3.196	1.652
Debiti previdenziali	428	419
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	40	112
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	388	307
Totale debiti scaduti	42.066	41.313
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.291	1.596
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	40.775	39.716

Sintesi S.p.A.
Via V. Locchi 3
20156 Milano
Tel. +39 02 00646720
Fax +39 02 00646730
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano, 00849720156
Partita IVA 12592030154
Società soggetta a direzione coordinamento
di AC Holding S.r.l.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Lo scaduto commerciale si è ridotto rispetto al periodo precedente di 890 mila euro a confermare l'impegno del Gruppo nella riduzione dei propri scaduti,

Si precisa che su alcune posizioni debitorie di importo significativo sono stati riscontrati elementi tali da ritenere probabile l'insussistenza delle pretese esaminate e la Società ha pertanto attivato le opportune azioni legali per la contestazione di dette richieste.

Alla data del presente comunicato i debiti scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 4.118 mila euro, di cui 3.443 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo e 31 mila euro al Gruppo HI Real.

I debiti finanziari scaduti, pari a 27.273 mila euro si riferiscono prevalentemente al Gruppo Investimenti e Sviluppo, ed in particolare al Gruppo Moviemax, per il venir meno dell'efficacia dell'accordo quadro sottoscritto con gli istituti di credito nel giugno del 2013 e conseguentemente del beneficio del maggior termine precedentemente concesso.

Alla data del 31 maggio 2014 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 3.703 mila euro e sono riferiti principalmente al Gruppo Moviemax Media Group e alla capogruppo Sintesi. Si tratta essenzialmente di debiti per Iva, debiti verso l'erario per crediti d'imposta non riconosciuti e debiti afferenti le ritenute fiscali sul lavoro dipendente e autonomo.

I debiti previdenziali scaduti al 31 maggio 2014 ammontano a 428 mila euro sono riconducibili per 138 mila euro al Gruppo HI Real, per 40 mila euro all'Emittente e per i restanti 250 mila euro al Gruppo Investimenti e Sviluppo.

Non si segnalano sospensioni delle forniture per lo svolgimento dell'ordinaria attività aziendale dell'Emittente. La Società precisa che non sussistono debiti verso i dipendenti in forza.

C) Rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo.

In base alla definizione estesa prevista dallo IAS 24, i rapporti con parti correlate al 31 maggio 2014, escludendo i rapporti intercompany intercorrenti tra le società rientranti nel perimetro di consolidamento, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale, sono riferibili alle sole posizioni nei confronti della controllante AC Holding S.r.l. e della correlata A.C. Holding Italia S.r.l..

In particolare il Gruppo Sintesi registra:

- verso l'azionista di riferimento debiti di natura finanziaria e commerciale per complessivi 4.146 mila euro;
- verso la correlata A.C. Holding Italia debiti commerciali per 424 mila euro;
- crediti di natura commerciale e finanziaria per Euro 286 mila verso AC Holding S.r.l..

Sintesi S.p.A.
Via V. Locchi 3
20156 Milano
Tel. +39 02 00646720
Fax +39 02 00646730
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano, 00849720156
Partita IVA 12592030154
Società soggetta a direzione coordinamento
di AC Holding S.r.l.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giorgia Bedoni, dichiara, ai sensi del comma 2, art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

SINTESI Società di Investimenti e Partecipazioni S.P.A.

Sintesi S.p.A. è una società quotata alla Borsa Italiana. Opera sul mercato con una strategia comparabile a quella di un fondo di *private equity*, aperto a investitori istituzionali e *retail*, con una dotazione di capitale permanente che consente di non avere vincoli temporali di investimento. Obiettivo della Società è quello di realizzare un progetto strategico di ampio respiro finalizzato a dar vita ad un gruppo focalizzato nelle attività di investimento stabile nei settori del *private equity* e del *real estate*. Maggiori informazioni sono disponibili sul sito www.sinpar.it.

Per ulteriori informazioni contattare:

Sara Colombo

Ufficio Investor Relations

Tel. +39 02 00646720

Sintesi S.p.A.
Via V. Locchi 3
20156 Milano
Tel. +39 02 00646720
Fax +39 02 00646730
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano, 00849720156
Partita IVA 12592030154
Società soggetta a direzione coordinamento
di AC Holding S.r.l.